

学校编码: 10384

密级_____

学号: 15520071150046

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

心理学在企业价值评估中的应用研究

Psychology in Business Valuation Application

管 贤 敏

指导教师姓名: 梁若冰 副教授

专 业 名 称: 资产评估

论文提交日期: 2010 年 04 月

论文答辩日期: 年 月

年 月

心理学在企业价值评估中的应用研究

管贤敏

指导教师

梁若冰

副教授

厦门大学

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

资产评估是一门科学与艺术相融合的学科。在具体的实践中，资产评估师拥有广阔的自由裁量空间，在其他一切条件都假定保持一致的前提下，资产评估师自身的经验以及技能差异，都将导致标的物评估值很大的差异。换言之，个人的主观性构成资产评估的影响参数之一。而心理学探索的正是生命个体的心理活动以及心理过程，关注的是个体内在的精神世界。因此，本人认为，心理学可以对资产评估发生影响；一个优秀的资产评估师，必定也是一个优秀的心理学追随者。

本文以企业价值评估为平台，研究心理学在企业价值评估中的影响力，其影响的发挥机制以及结果表现，并在之基础上，深入思考如何运用心理学的原理来提高评估效率。

全文总共五章，内容安排如下：

第一章：前言部分，对目前心理学与经济学交融的现状进行综述，并表明研究背景，研究方法和研究意义。

第二章：引入课题研究中密切相关的几个心理学基础概念，并阐述心理学与经济学、资产评估学的关系。由于心理学与经济学、资产评估学之间有着特殊的亲缘关系，因此研究心理学在企业价值评估中的应用，具有现实意义。

第三章：心理学在企业价值评估中的影响分析：作为学科间的互动应用研究，本文试图研究心理学在企业价值评估中的所发挥的影响，并探讨如何有效利用此种影响提高评估效率。

第四章：心理学在企业价值评估三大方法中的应用。企业价值评估，说到底就是利用评估方法进行数学计算的过程。因此，研究心理学在三大评估方法中的实际应用，具有现实意义。

第五部分，对全文进行总结，以一个准评估师的心理准备状态对评估工作提出自己的意见和建议，并反思不足与待完善之处，是文章的收尾部分。

关键词：企业价值评估 心理学 应用研究

Abstract

Property assessment is a fusion of science and art disciplines. In the specific practice, appraiser has broad discretionary space. In all other conditions are consistent with the premise assumed, appraiser's own experience and skills will lead to the value of assessment different. In other words, individual subjectivity is one parameter of affecting property assessment. The psychology is to explore the psychological life of the individual activities and the psychological process, and concern the individual inner spiritual world. Therefore, I think that psychology can be an impact on asset valuation. A good appraiser, must be a good follower of psychology.

In this paper, assess the enterprise value as a platform to study the impact of psychology in the business valuation, and the play mechanism, the results performance. And on this basis to consider how to use psychological principles to improve the efficiency of assessment.

This paper is divided into five chapters.

Chapter One: Preamble. General introduce the background of this research project, and the content of this study, research significance.

Chapter Two: Introduce several basic concepts of psychology, describe the relationship among psychology, economics and property assessment. Therefore, the value of psychological assessment in the enterprise application, become a practical significance.

Chapter Three: Analytical the effect of psychology in the business valuation. As the interaction between the application of discipline, more importantly, this paper services for the economics by subject knowledge of psychology, study the impact of psychology in the business valuation, and discuss how to use the effective of such impact to increase the efficiency of assessment.

Chapter Four: The application of psychology in three methods of business valuation. Business valuation, in the final analysis is the use of assessment methods mathematical process. Therefore, the study of psychology in the three assessment

methods in the practical application of practical significance. As the basic of detailed assessment case, to assess the practice of psychology in the application.

Chapter Five: Brief summary of this article. As a associate appraiser give some comments and suggestions for assessment. Propose the Inadequate and improvement of this paper is the ending part of the article.

Keywords: Business Valuation; Psychology; Application Research

厦门大学博硕士论文摘要库

目 录

中文摘要.....	I
英文摘要.....	II
第一章 前言.....	1
1.1 研究现状.....	1
1.2 研究背景.....	4
1.3 研究方法.....	5
1.4 研究意义.....	6
第二章 心理学基础概念及其与经济学和资产评估学的关系.....	7
2.1 认知与需要.....	7
2.1.1 感觉与知觉.....	7
2.1.2 意识与思维.....	8
2.1.3 需要与动机.....	8
2.2 情绪与个性.....	9
2.2.1 情绪与情感.....	9
2.2.2 个性与性格.....	10
2.3 心理学与经济学的关系.....	10
2.4 心理学与资产评估学的关系.....	13
第三章 心理学在企业价值评估中的影响分析.....	14
3.1 企业价值评估概述.....	14
3.2 认知理论与企业价值评估.....	15
3.2.1 感觉与企业价值评估.....	15
3.2.2 知觉与企业价值评估.....	16
3.2.3 意识与企业价值评估.....	17
3.2.4 思维与企业价值评估.....	18
3.3 需求动机理论与企业价值评估.....	18
3.4 情绪理论与企业价值评估.....	21

3.5 个性理论与企业价值评估.....	23
3.5.1 评估人员的个性与企业价值评估.....	23
3.5.2 委托方领导者个性与企业价值评估.....	25
3.5.3 企业个性与企业价值评估.....	27
第四章 心理学在企业价值评估三大方法中的应用.....	30
4.1 心理学在收益现值法的企业价值评估中的应用.....	30
4.2 心理学在相对比较法的企业价值评估中的应用.....	31
4.3 心理学在资产成本法的企业价值评估中的应用.....	33
第五章：结论.....	36
参考文献.....	37
致 谢.....	40

Table of Contents

Abstract in Chinese.....	I
Abstract in English.....	II
Chapter 1 Introduction.....	1
1.1 Review.....	1
1.2 Research background.....	4
1.3 Research method.....	5
1.4 Research significance.....	6
Chapter 2 Basic concepts of psychology and the relationship between psychology ,economics and property assessment.....	7
2.1 Cognize and demand.....	7
2.1.1 Sence and feeling.....	7
2.1.2 Consciousness and thinking.....	8
2.1.3 Demand and motivation.....	8
2.2 Emotion and personality.....	9
2.2.1 Sensibility.....	9
2.2.2 Personality.....	10
2.3 The relationship between psychology and economics.....	10
2.4 The relationship between psychology and property assessment.....	13
Chapter 3 The effect of psychology in the business valuation.....	14
3.1 Introduction on business valuation.....	14
3.2 Cognize theory and business valuation.....	15
3.2.1 Sence and business valuation.....	15
3.2.2 Feeling and business valuation.....	16
3.2.3 Consciousness and business valuation.....	17
3.2.4 Thingking and business valuation.....	18
3.3 Demand theory and business valuation.....	18

3.4 Emotion theory and business valuation.....	21
3.5 Personality theory and business valuation.....	23
3.5.1 Appraiser's personality and business valuation.....	23
3.5.2 Leader's personality and business valuation.....	25
3.5.3 Enterprise's personality and business valuation.....	27
Chapter 4 The application of psychology in three methods of business valuation.....	30
4.1 The application in income approach.....	30
4.2 The application in comparison approach.....	31
4.3 The application in cost approach.....	33
Chapter 5 Conclusion.....	36
Reference.....	37
Acknowledgement.....	40

第一章 前言

1.1 研究现状

企业价值评估是资产评估最重要的一块业务；资产评估学属于经济学范畴。经济学与心理学是人类学科门类中的两大重要知识门类，两者的研究内容在很大程度上存在一定的交叉。前者研究个人和厂商的经济行为和经济决策，其研究目标是要揭示人们在经济生活中相互作用的过程和最后的均衡结果；后者是研究一定的社会环境或情景下个人和集体的行为特征及动机，其研究目标在于理解和认识人们在不同的社会背景和情境下的决策、判断及其背后的动机和根源。^[1]

自从1890年William James的《心理学原理》产生的一个多世纪来，心理学的很多发现却一直受到经济学的排拒和坚决反对。直到上世纪50年代以来，这样的研究才有比较大的进展，一是经济学家开始正视心理学的研究成果并逐渐将这些成果引入经济学的研究视野；二是越来越多的心理学家开始利用经济学的一些研究方法和原则处理理论问题，至此经济学和心理学之间的相互影响才提到该交叉学科的研究议事日程上。^[2]

2002年10月9日，美国普林斯顿大学心理学和公共关系学教授Daniel Kahneman以及美国乔治·梅森大学的经济学和法学教授Vernon Smith共同获得诺贝尔经济学奖。Daniel Kahneman 获奖是因为在他的研究中，“把心理学的，特别是关于不确定条件下人的判断和决策的研究思想，结合到经济科学中”。Vernon Smith 的贡献是开创了实验经济学的新领域。他认为人类的经济行为不仅可以进行宏观研究，而且可以在实验室进行研究，从而确立了实验室研究作为经济分析的主要手段之一。^[3]

Smith 和Kahneman 的获奖，表明了心理学研究及其成就对其他学科发展的影响和受到的重视，也表明心理学研究和经济学研究、管理科学研究的相互渗透、相互交叉。^[4]

国内关于心理学和经济学学科间相互作用的理论研究以文献数量来衡量并不算多，与近年来经济学与心理学交叉话题的热门程度似乎并不相称。从学科分布看，经济学者比心理学者更热衷于对二门学科间互动关系的探讨，这使得国内

的研究呈现出明显的经济学向心理学单方面靠拢的趋势,而未能体现出二门学科的交互作用。[5]

较之于国内论文,国外论文更为全面地覆盖了心理学与经济学相互作用的各个方面,如理论方面不但有从跨学科角度进行的相互关系分析,也包括对一门学科中理论迁移到另一学科中的可行性探讨,还有试图将双方具体理论在某一学科分支或中心问题视野内整合的专题研究;在实证方面除经济心理学中常见的市场行为研究外,还涉及对儿童经济概念形成的发展心理学研究和深入不同经济形态地区的跨文化研究.经济心理学专业刊物在此发挥了重大作用,这一有利条件是国内所没有的。但在国外的相关研究中同样存在经济学向心理学单方面靠拢的问题。[6]

从时间上看,2002年后,关于心理学与经济学相结合的研究激增,该年度诺贝尔经济学奖的公布成为刺激心理学与经济学结合研究蓬勃发展的一大诱因。

《心理科学进展》杂志于2003年第3期上开辟了“纪念 Kahneman 和 Smith 获得诺贝尔经济学奖”专栏,刊登了来自心理学、经济学、金融学、管理学领域,综述和评价行为经济学、行为金融学、风险决策等方面的7篇文章。2002年诺奖的影响还体现在其他方面,如上述的浙江大学 ICSS 就是于2003年4月成立的,而麻省理工学院则于2004年春季学期开设了名为“经济学与心理学”的课程。[7]

总的来说,从目前国内外的研究现状看,目前关于心理学与经济学互涉的文献主要集中于应用领域,多为围绕某一特定的研究主题,如针对决策、博弈、风险、公平等问题的研究,援引心理学和经济学两个学科中有关的理论、模型和方法。换言之,就“心理学与经济学的互涉”而言,处于具体层面可供理论研究之用的素材众多,而以这些素材为基础的理论研究成果相对欠缺。

而从资产评估学科的理论文献综述看,主要集中在资产评估问题的指出以及建议措施的提出方面;还有就是关注于评估技术方法的完善与改进。

如朱晓俊在《企业并购重组中的资产评估》一文中指出的,目前资产评估业存在的问题有:1、在评估立法和评估管理上存在的问题:资产评估理论研究严重滞后于行业的发展,资产评估业专业人员常常感到资产评估活动无法可依,有法难依;政出多头,行业管理混乱,各项资格互不认可;评估机构的权利和责任不匹配,参与腐败成本低,效益高;2、资产评估师考试制度有待改革,后续教

育亟待规范：方法运用不当，滥用评估假设，随意选择评估参数；不遵守职业道德，为了自身利益，弄虚作假，迎合委托方的不合理要求，满足委托方的特殊需要；机构管理不严，质量失控，导致违规执业并恶性竞争等。^[8]

刘志彬的《资产评估机构执业环境研究》中认为，资产评估是商品经济发展到一定阶段的产物，它总在一定的环境中存在和发展，其发展速度和功能的实现程度受到环境的制约。文章通过系统研究资产评估机构执业环境的内涵、资产评估机构执业的内部和外部环境以及如何完善资产评估机构的执业环境，旨在规范资产评估机构合理执业，提高资产评估机构的执业质量，进而促进资产评估实践的发展。^[9]

看到问题的存在性，对于解决问题的策略方法上，我们优秀的学者为此各有特色。有作者认为应该从加强对中介机构的监管，从我国特定的国情出发，借鉴发达资本主义国家对中介机构监管的成功经验和做法，吸取其失败的教训，采取多种措施，进行综合治理。^[10]完善资产评估理论体系，健全与统一资产评估标准；实行资产评估业的双轨制；尽快实现“多师合并”，将各种评估资格纳入一个统一的组织，统一对外交流和内部管理；建立健全中介机构执业的监管体系；加强职业道德建设；积极与国际评估业接轨。^[11]

姚维刚的《资产评估机构监管的博弈》运用博弈论分析方法，对我国资产评估机构监管问题进行分析，说明在现有的制度安排下，各行为主体的行为选择及相互作用机理，并依博弈分析的结果对我国资产评估机构的监管提出建议。^[12]

第二条研究主线则关注具体的实践运用。如《企业价值评估中折现率确定及方法模型》、《模糊数学理论在市场估价法中应用的研究》、《企业价值评估的现金流量分析及应用研究》、《聚类分析在市场比较法中的应用研究》、《企业改制中的资产评估研究》。从这些研究的主题看，侧重于在实践中资产评估技术方法的运用。

彭林在学位论文《企业价值评估的现金流量比率分析及其应用研究》中，提出现代企业财务管理中应树立现金流量的观念，利用现金流量及相关信息来评估和判断企业的价值创造能力。^[13]李滢在学位论文《上市公司资产评估偏差因子的分析》中，试图以有效减小资产评估偏差的思维角度研究，为完善资产评估工作做努力。^[14]

贾军国在《企业整体资产评估中收益现值法的数学模型探讨》中提出,收益现值法中两个主要公式(年金化法、收益能力法)的内在联系及各自特点。在此基础上,利用计算机运算技术,建立了更一般、更合理的评估公式。从而将上述两公式统一起来。^[15]

本文在查阅大量关于资产评估理论以及企业价值评估类的文献综述上,认为从心理学的角度对资产评估进行学习与研究,是一种新的视野,并且也具有一定的研究价值。本文的研究主题为:心理学在企业价值评估中的应用研究。试图以一个准评估师的立场,不仅关注整个资产评估行业的动态,同时也关注具体评估方法体系的完善与运用。学科间的知识融合,立足宏观,着眼细节;只有首先从内心上接受和理解资产评估这门学科,才能在外在表现上更好的服务于资产评估工作。

1.2 研究背景

随着人类认识和社会的发展,“分工”和“专业化”现象不仅出现于物质生产领域,也出现于学术研究之中,近代科学的一个显著特点就是强调学科的细分。当一门学科在它专门的问题上积累了越来越多的知识和观点时,研究者往往会把他们的全部注意力投入到自己的特定兴趣中去,于是学科越分越细,而且互不交流,甚至互相排斥,这种过分的专业化使统一的人类思想文化陷入分裂。^[16]

的确,在不同学科之间应该有不同的分工,但是学科的分工只有在良好的协调情况下才是有效的,正如生产过程的专业化程度提高必然伴随着商业贸易的发达,学科专门化发展的同时,也必须伴随着相应的跨学科交流,否则这种专门化就失去了意义。^[17]在现实世界中,任何一个真正涉及人类福利的现实问题,都是跨学科的、综合性的,决不可能靠单独某一个学科解决,学者们在研究中也经常发现,构成本学科疑点的课题,其解决方法在过去认为毫不相干的科学领域内,原因“知识是统一的整体,它的划分成各个学科是对人类软弱的一种让步”。^[18]于是,20世纪以来,科学的发展历经古典时期的综合和近现代时期的分化,又进入了一个再综合的阶段,尤其是自二战结束后至今,在经历了半个世纪的孕育之后,科学在继续分化的同时,正在向高度综合化、整体化、社会化的方向发展,“跨学科”已成为当代科学进步的最重要议题之一。

资产评估是一门科学与艺术相融合的学科；在具体的实践中，资产评估师拥有广阔的自由裁量空间，在其他一切条件都假定保持一致的前提下，资产评估师自身的经验以及技能差异，都将导致标的物评估值很大的差异。换言之，个人的主观性构成资产评估的影响参数之一。而心理学探索的正是生命个体的心理活动以及心理过程，关注的是个体内在的精神世界。因此，本人认为，心理学可以对资产评估发生影响；一个优秀的资产评估师，必定会是一个优秀的心理学追随者。

笔者所学专业为资产评估，作为兴趣爱好利用课余时间学习心理学，因此有幸得窥两门学科中的风景，虽修为尚浅，对上述问题却也多有感触，故希望以本研究为契机，将心理学与资产评估学的互涉从应用角度加以理解，希望藉此实现巴姆之所言：“在每门科学中的每个人都应有可能从熟悉的跨学科原理及这些原理对他本门科学的涵义中得到关于他本门科学的某种扩展的知识。”^[19]

促使笔者选择本课题的另一个因素是，作为资产评估专业的学生，力图努力从事资产评估工作；希望证明自己将所从事的评估工作，是一门充满艺术以及情感的、关注人们内心的有意义活动，而不仅仅只是无关的第三方中介机构。抱着此种美好的憧憬，因此选择这样一个课题，从心理学的角度和眼光去理解资产评估工作。

1.3 研究方法

本文以规范分析为主。所谓规范分析是指，涉及已有的事物现象，对事物运行状态做出是非曲直的主观价值判断，同时辅之以必要的经典案例加以论证。规范，就是做评价，有自己的主观观点，描述事物应该是一个什么样的状态。资产评估是一门侧重于实践操作的应用性学科，然而本文却以规范分析为主，这主要是由本文的主旨所决定的。本文重点在于探讨心理学知识在评估实务中的应用。心理学，在于关注人的内心，而人的内心是主导人行动的源头所在，其对行为的指导，在于情感上的引导，正如梁任公先生说：“须知理性是一件事，情感又是一件事。理性只能叫人知道某件事该做，某件事该怎么做法，却不能叫人去做事；能叫人去做事的，只有情感”。^[20]因此，文章重点在于研究如何利用心理学知识做好我们评估工作。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库